

SmartEnergy - Wasserstoff

DRESCHER & CIE AG | Webinar 03. August 2023



Diese Präsentation dient der Information professioneller Kundinnen und Kunden bzw. Kundenberaterinnen und Kundenberatern und darf nicht an Privatpersonen weitergegeben werden. Raiffeisen Capital Management steht für Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Referent



© Foto Roland Rudolph

Wolfgang Pinner

Head of Corporate Responsibility

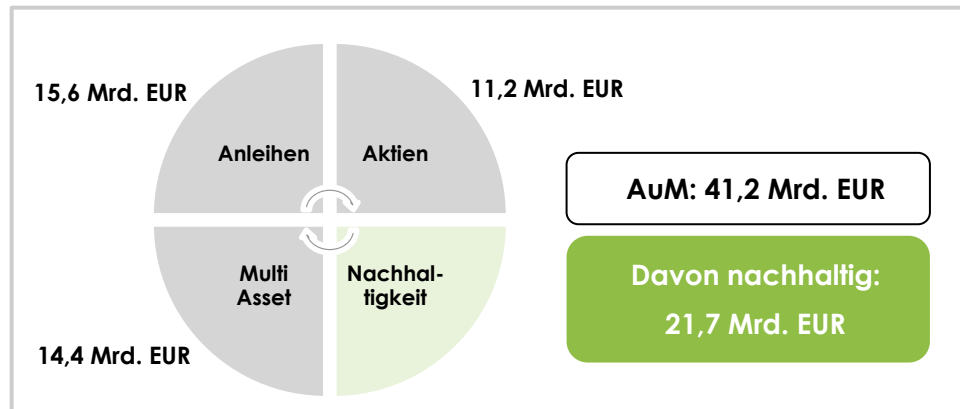
Seit 2013 für die Raiffeisen KAG tätig. Über 20 Jahre Erfahrung im Bereich der Nachhaltigkeit. Mitglied und Leiter von diversen Nachhaltigkeitsgremien.

Wolfgang Pinner ist Autor der Bücher „Die verrückte Börse“ (Econ 1997), „Die bessere Börsenstrategie“ (Econ 1999), „Ethische Investments“ (Gabler 2003), „Nachhaltig investieren und gewinnen“ (Linde 2008, 2012), und „Nachhaltiges Investieren“ (Linde 2014).

- Studien an der Wirtschaftsuniversität Wien (Abschluss 1989) und an der University of Nottingham (Abschluss 2007)
- Mitglied der ÖVFA (Österreichischen Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management)
- PRI Academy, Foundations in RI/Advanced RI Analysis

Unternehmensüberblick

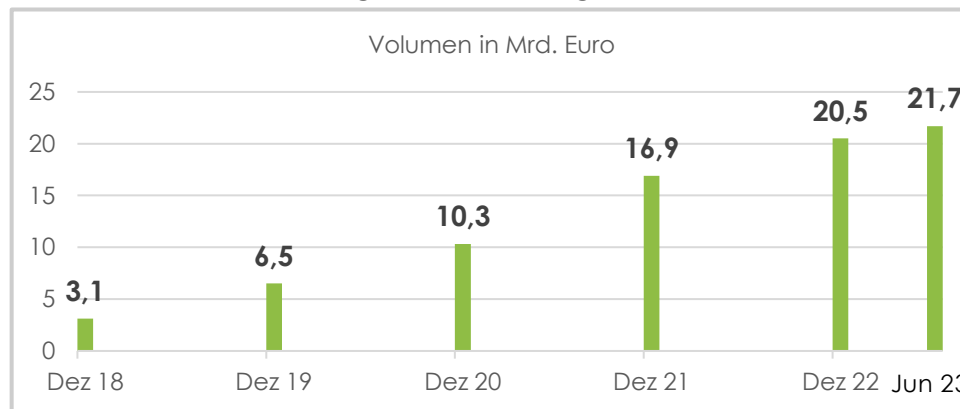
Fokus auf Kernkompetenzen seit 1985



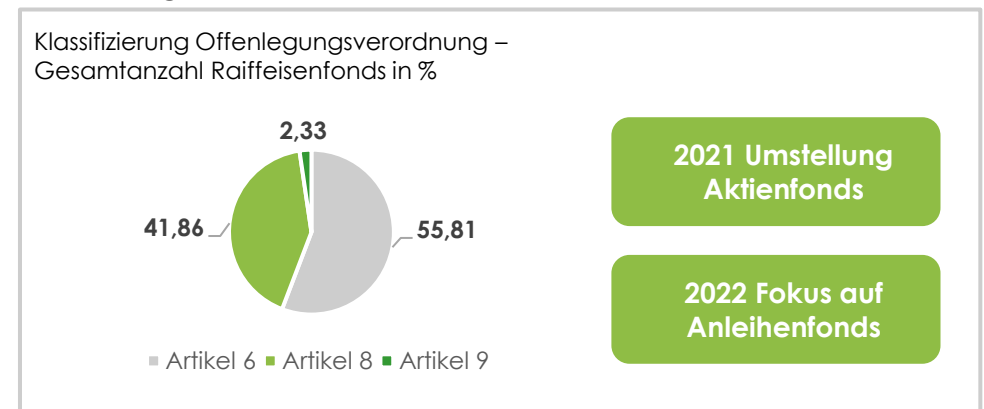
Nachhaltigkeit auf Unternehmensebene



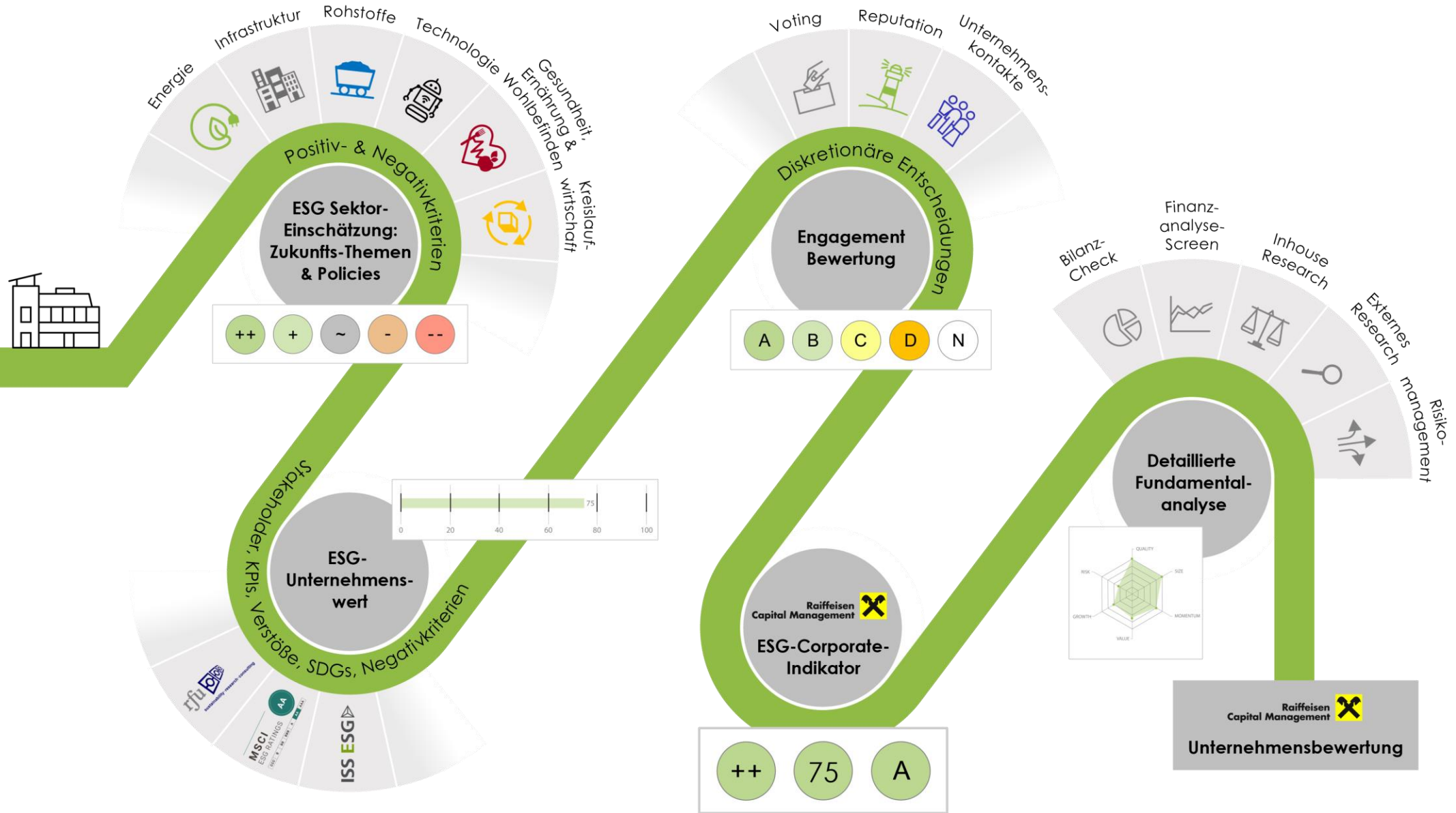
Volumens-Entwicklung in nachhaltigen Assets



Einstufung der Publikumsfondspalette nach SFDR





Quelle: Raiffeisen KAG / Zahlen per 30. Juni 2023; SFDR: Sustainable Finance Disclosure Regulation (Dt. Offenlegungsverordnung) ist eine EU-Verordnung, die die Offenlegungspflichten von Finanzdienstleistern bzgl. der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsthemen in ihren Prozessen und Produkten regelt. SFDR Art. 8: Der Fonds berücksichtigt im Zuge der Veranlagung ökologische und/ oder soziale Merkmale. SFDR Art. 9: Der Fonds strebt eine nachhaltige Investition an. SFDR Art. 6: Bei der Verwaltung des Fonds werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht berücksichtigt, da dies im Rahmen der Anlagepolitik nicht vorgesehen ist. Der Fonds berücksichtigt bei den Investitionsentscheidungen Nachhaltigkeitsrisiken.



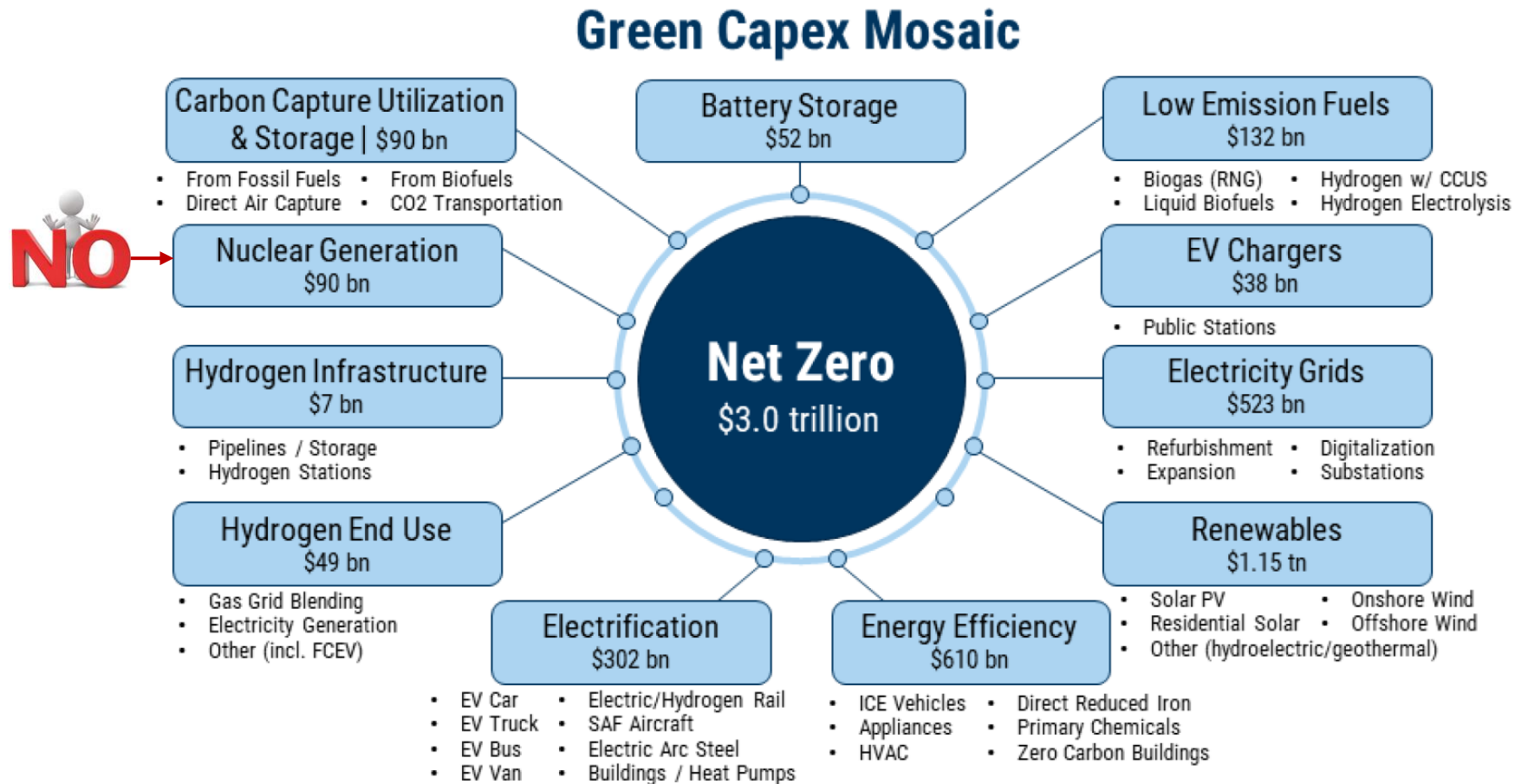
Universum „SmartEnergy-Aktien“

Generell umfasst die Definition all jene Unternehmen, die durch intelligente Lösungen zu einer Reduktion der energiebedingten Treibhausgase beitragen → u.a. durch die Entwicklung und den Einsatz saubere Technologien (“Clean Tech”)*

Erzeugung von Erneuerbarer Energien	– Solar, Wind, Wasserkraft, Biokraftstoffe, Geothermie, etc.	
Energieübertragung	– Intelligente Netze („Smart grids“), Equipment-Zulieferer – Stromnetze, Erdgasdistribution	
Energieeffizienzen	– Gebäude („green buildings“) – „Smart City“	
Transport	– „Smart mobility“ (EVs, Ladeinfrastruktur, öffentlicher Verkehr, autonomes Fahren) – Materialien (Batterierecycling, leichtere Materialien)	
Energiespeicherung	– CO ₂ -Speicherung durch „Carbon Capture & Storage“ (CCS) – Batterien, Wasserstoff	
Energiemanagement	– Datenzentren (Halbleiter-Energie-Management, Energiespeicherung) – „Energy meets IT“ - Software und Halbleiter als Schlüsselemente für den Ausbau der intelligenten Energieinfrastruktur	
Kreislaufwirtschaft	– Recycling (Plastik, Metalle, PV-Module, Rotorblätter, Batterien, etc.)	

*Im Lichte sich ständig verändernder Rahmenbedingungen, neuer empirischer Erkenntnisse sowie des technologischen Fortschritts **unterliegt diese Definition einer laufenden Anpassung.**

Grüne Investitionen in die Energiewende



Quelle: IEA, McKinsey, OECD, Company data, Goldman Sachs

Die vier Schwerpunkte der Europäischen Kommission

Erneuerbare Energie
Verdoppelung der
E.E.-Stromerzeugung bis 2030



Grüne Mobilität
Kurzfristiger Fokus
auf Bahn und E-Fahrzeuge



Renovierungswelle
Verdoppelung der
Renovierungsrate ab 2026

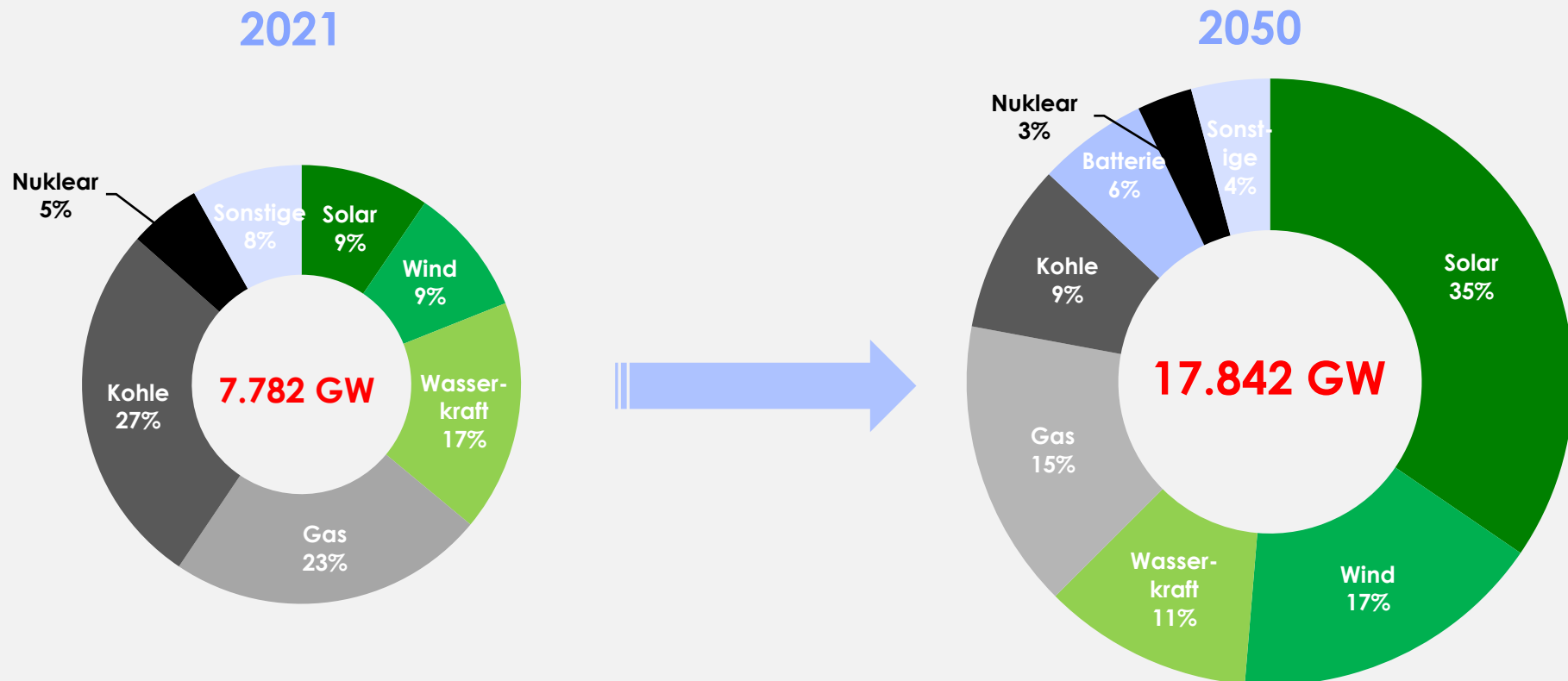


Wasserstoff
Ehrgeiziges Wachstum bei
grünem Wasserstoff bis 2030



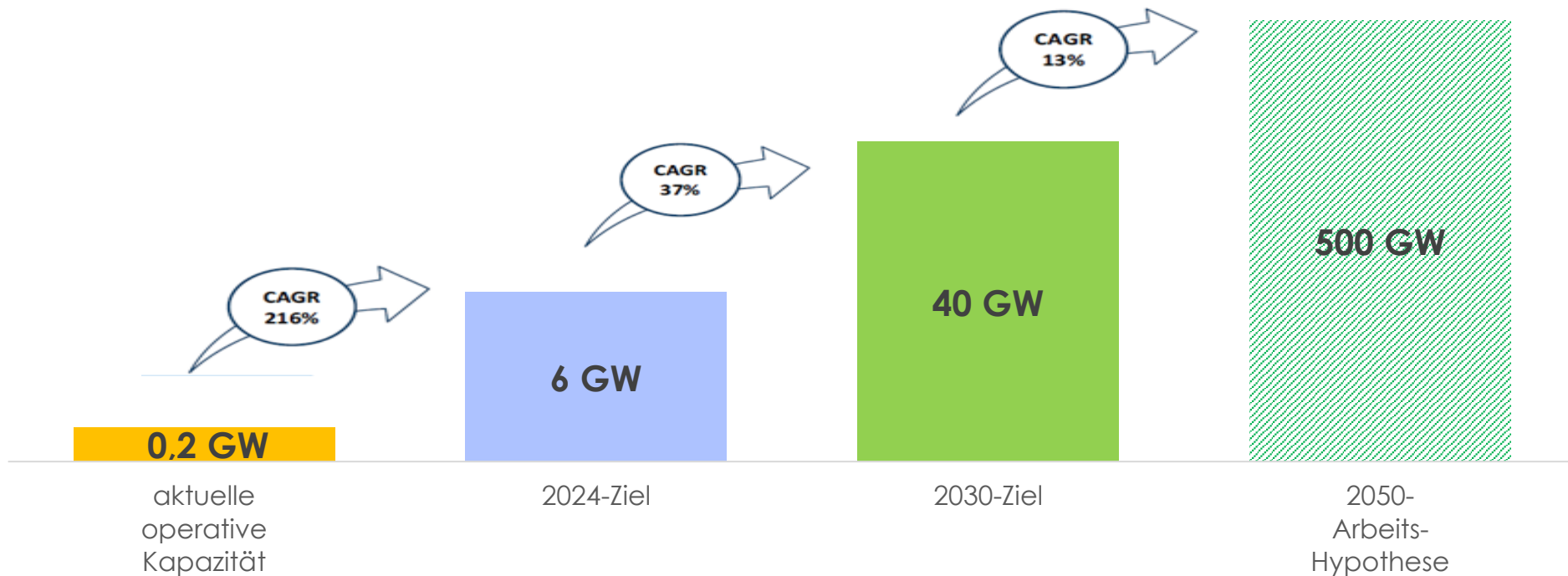
Quelle: Europäische Kommission, Morgan Stanley

Stromerzeugungskapazitäten nach Energieträgern



Quelle: IEA „World Energy Outlook 2022“

EU-Wasserstoffstrategie bis 2030



Quelle: Europäische Kommission, IEA, GS

Raiffeisen-SmartEnergy-ESG-Aktien

Kennzahlen

	Fonds
Volatilität (% p. a.)	22,30
Sharpe Ratio (p. a.)	0,72
Maximum Drawdown (% , seit Fondsbeginn)	-19,76
Anzahl der Positionen	51

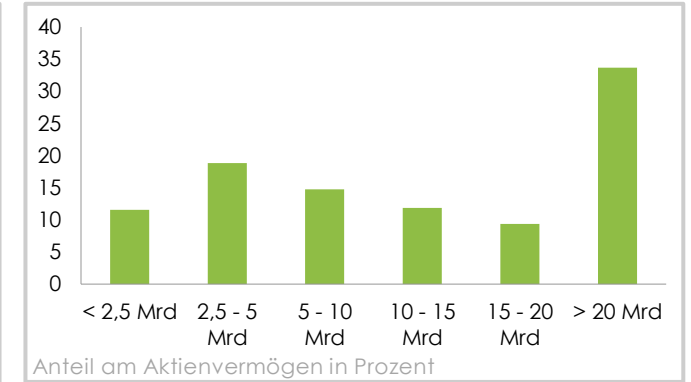
Anteil am Fondsvermögen

Währungen

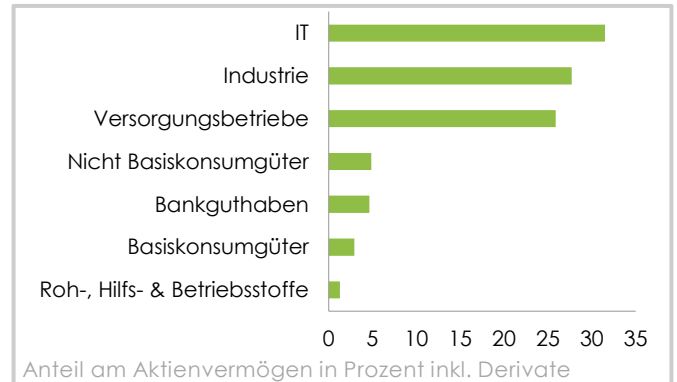
	Fonds
USD	40,94
EUR	34,88
DKK	6,18
GBP	4,41
CAD	4,09
HKD	2,74
NOK	2,67
JPY	1,90
CHF	1,30
SEK	0,89

Anteil am Fondsvermögen in Prozent inkl. Derivate

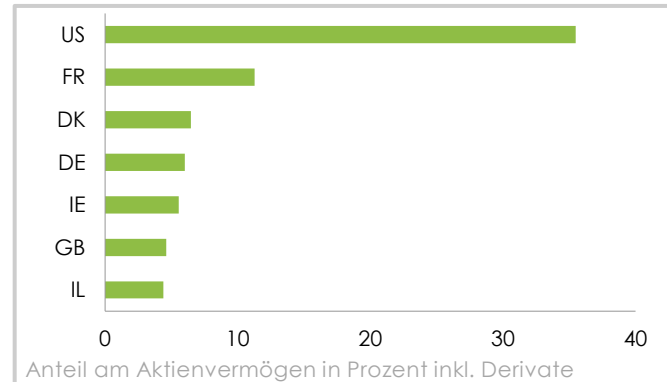
Marktkapitalisierung - Aufteilung in EUR



Sektoren



Domizilländer



Größte Positionen

	Fonds
ON SEMICONDUCTOR ON	5,42
WOLFSPEED INC WOLF	4,22
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC SEDG	4,19
ORSTED A/S ORSTED	4,01
SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	3,76
INFINEON TECHNOLOGIES AG IFX	3,76
QUANTA SERVICES INC PWR	3,67
FIRST SOLAR INC FSLR	3,47

Anteil am Fondsvermögen in Prozent

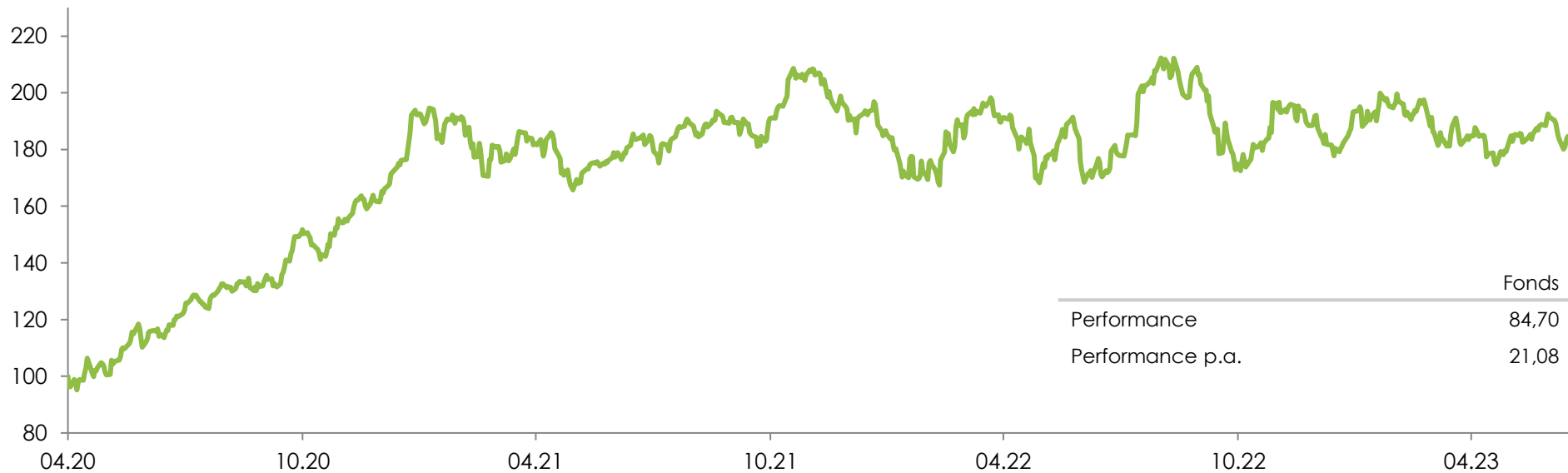
Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnung, 30. Juni 23

Wir weisen darauf hin, dass sich sämtliche Strukturauswertungen nur auf jene Kapitalanlagefonds beziehen, hinsichtlich derer eine Durchschau/Durchrechnung auf Einzeltitel möglich ist.

Wertentwicklung seit Auflage - Raiffeisen-SmartEnergy-ESG-Aktien

Total return indexiert brutto in Prozent -- 15.04.2020 bis 30.06.2023

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.



Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, Rücknahmeabschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde. Hinweis für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung: Wir weisen darauf hin, dass die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann. Die Performance-Szenarien sind dem Basisinformationsblatt zu entnehmen.













Key Facts: Raiffeisen-SmartEnergy-ESG-Aktien

Rechtsform	<ul style="list-style-type: none"> – Offener UCITS Publikumsfonds nach österreichischem Recht, Liquidität an jedem österreichischen Bankarbeitstag (vorbehaltlich einer Aussetzung aufgrund außergewöhnlicher Umstände) – Gemäß Art. 9 Offenlegungsverordnung 					
Aufledgedatum & ISIN	15. April 2020 / AT0000A2DFH4 (älteste verfügbare Tranche)					
Investmentuniversum*	Globale Aktien unter Berücksichtigung des integrierten ESG-Ansatzes mit Schwerpunkt auf Lösungen zur Reduktion der energiebedingten Treibhausgase					
Fondsvolumen	390 Mio. EUR (per 30. Juni 2023)					
Tranche & Managementgebühren	Retail	1,50 % p.a.	EUR	AT0000A2DFG6 AT0000A2DFF8 AT0000A2ETT8	Ausschüttend Thesaurierend Vollthesaurierend - Ausland	
	Retail / Deutschland	1,50 % p.a.	EUR	AT0000A2Z138 AT0000A2Z146	Ausschüttend Vollthesaurierend – Ausland	
	Retail / Zero	0,75 % p.a.	EUR	AT0000A2DFL6 AT0000A2DFK8	Ausschüttend Thesaurierend	
	Institutionell	0,75 % p.a.	EUR	AT0000A2DFJ0 AT0000A2DFH4 AT0000A2NYB7	Ausschüttend Thesaurierend Vollthesaurierend - Ausland	
Registriert in	AT, DE, FR, IT, HU					

Der Fonds weist eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilswerte sind auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt, wobei auch Kapitalverluste nicht ausgeschlossen werden können.

*Stand per Juli 2023. Bei dem angegebenen Investmentuniversum handelt es sich um unverbindliche interne Regelungen des Fonds. Diese können von der Raiffeisen KAG jederzeit ohne Verständigung ihrer Kunden abgeändert werden. Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Raiffeisen-SmartEnergy-ESG-Aktien – externe Nachhaltigkeits-Ratings

		
		 <p>MSCI ESG RATING AA ESG Quality Score 8.1</p> <p>Legend: AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, Not Rated</p>
		
		

Quelle: MSCI ESG, Morningstar, Österreichisches Umweltzeichen, FNG-Siegel

Zusammenfassung Wasserstoff als Beimischung

Große Wachstumschancen des Sektors sind unbestritten

- Viele Unternehmen im Wasserstoffbereich sind noch nicht gewinnbringend, wachsen aber sehr schnell

Unterschiedliche Erwartung im Bereich Verkehr

- Aus unserer Sicht wird sich Wasserstoff im PKW-Verkehr nicht durchsetzen.
- Großes Potential sehen wir für den Schwerverkehr (Schifffahrt, LKW, Flugverkehr)

Wasserstoff kann Energiespeicherung revolutionieren

- Wichtiger Baustein für Transformation Erneuerbare Energie
- Überschussstrom kann in Form von Wasserstoff gespeichert werden

Große Bedeutung des Themas als Fondsbeimischung

- Wasserstoffinvestments haben mittel- bis langfristig enormes Potential, wir sehen es als Teil unseres „Smart Energy“-Konzeptes
- Der alleinige Fokus auf Wasserstoff in einer Anlagestrategie ist mit hoher Volatilität verbunden, die nicht jeder Kunde/ jede Kundin zu akzeptieren bereit ist

Know-how im Themenkomplex Energiewende gefragt

- Detailliertes Research zum Thema Energiewende respektive Smart Energie wird bei RCM über die Research Clusters „Energie“ und „Infrastruktur“ im Rahmen der Zukunfts-Themen-Analysetätigkeit sichergestellt



Bild: istockphoto.com

Ihre Ansprechpartner:innen für Deutschland



Claudia Dünisch

Leitung Institutionelles Geschäft International

claudia.duenisch@rcm.at

† + 43 1 71170-3951



Carmen Kuster

Leitung Institutionelles Geschäft International

carmen.kuster@rcm.at

† + 43 1 71170-3452



Michael Cizek

Institutionelles Geschäft International

michael.cizek@rcm.at

† + 43 1 71170-3656



Birgit Ferschel

Institutionelles Geschäft International

birgit.ferschel@rcm.at

† + 43 1 71170-2615



Christiane Maier

Institutionelles Geschäft International

christiane.maier@rcm.at

† + 43 1 71170-3655



Doris Ulbert

Institutionelles Geschäft International

doris.ulbert@rcm.at

† + 43 1 71170-3653



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit



Mitglied der



Signatory of:



Signatory of:



Für den **Raiffeisen-SmartEnergy-ESG-Aktien** sind insbesondere die folgenden Risiken von Bedeutung:

Veranlagungen in Fonds sind mit höheren Risiken verbunden, bis hin zu Kapitalverlusten.

Der Fonds weist eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilswerte sind auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt, wobei auch Kapitalverluste nicht ausgeschlossen werden können.

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet. Hinweis für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung (EUR): Wir weisen darauf hin, dass die Rendite infolge von Währungs-schwankungen steigen oder fallen kann.

- Marktrisiko
- Aktienkursrisiko
- Zinsänderungsrisiko
- Kreditrisiko bzw. Emittentenrisiko
- Erfüllungs- bzw. Kontrahentenrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Wechselkurs- oder Währungsrisiko
- Verwahrrisiko
- Klumpen- bzw. Konzentrationsrisiko
- Performancerisiko
- Inflationsrisiko
- Kapitalrisiko
- Risiko der Änderung der sonstigen Rahmenbedingungen (Steuervorschriften)
- Bewertungsrisiko
- Länder- oder Transferrisiko
- Risiko der Aussetzung der Rücknahme
- Operationelles Risiko
- Risiko bei derivativen Instrumenten
- Wertpapierverleihrisiko
- Risiko zur Sicherheit hinterlegter Vermögensgegenstände (Collateral-Risiko)
- Commodity-Risiko (Rohstoffrisiko)

Die veröffentlichten Prospekte bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Basisinformationsblätter der Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen unter www.rcm.at unter der Rubrik „Kurse und Dokumente“ in deutscher Sprache (bei manchen Fonds die die Basisinformationsblätter zusätzlich auch in englischer Sprache) bzw. im Fall des Vertriebs von Anteilen im Ausland unter www.rcm-international.com unter der Rubrik „Kurse und Dokumente“ in englischer Sprache bzw. in Ihrer Landessprache zur Verfügung. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte steht in deutscher und englischer Sprache unter folgendem Link: <https://www.rcm.at/corporategovernance> zur Verfügung. Beachten Sie, dass die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. die Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteilscheine in anderen Mitgliedstaaten als dem Herkunftsmitgliedstaat aufheben kann.

Quelle: Raiffeisen KAG, Stand per Juli 2023

Erstellt von: Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Mooslackengasse 12 | 1190 Wien

t | +43 1 711 70-0

f | +43 1 711 70-761092

w | www.rcm.at oder

w | www.rcm-international.com

Raiffeisen Capital Management
ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Salzburg Invest GmbH

Disclaimer

Europäisches Transparenz-Logo

Das Europäische Transparenz-Logo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass die Raiffeisen KAG sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über die Europäischen Transparenzleitlinien finden Sie unter www.eurosif.org. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung der Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter: www.rcm.at/nachhaltigkeit/. Die Transparenzleitlinien werden gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.

FNG – Forum Nachhaltige Geldanlagen

Österreichisches Umweltzeichen

Das Österreichische Umweltzeichen wurde vom Bundesministerium für Klimaschutz, Umwelt, Energie, Mobilität, Infrastruktur & Technologie (BMKUEMIT) für die Fonds Raiffeisen-GreenBonds, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Europa-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien, Klassik Nachhaltigkeit Mix, Raiffeisen-SmartEnergy-ESG-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ÖsterreichPlus-Aktien, Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen, Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien und Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds verliehen, weil bei der Auswahl von Aktien und Anleihen neben wirtschaftlichen auch ökologische und soziale Kriterien beachtet werden. Das Umweltzeichen gewährleistet, dass diese Kriterien und deren Umsetzung geeignet sind, entsprechende Aktien und Anleihen auszuwählen. Dies wurde von unabhängiger Stelle geprüft. Die Auszeichnung mit dem Umweltzeichen stellt keine ökonomische Bewertung dar und lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung des Anlageproduktes zu.

Disclaimer

Diese Unterlage wurde erstellt und gestaltet von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, Österreich („Raiffeisen Capital Management“ bzw. „Raiffeisen KAG“). Die darin enthaltenen Angaben dienen, trotz sorgfältiger Recherchen, lediglich der unverbindlichen Information, basieren auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Zeitpunkt der Ausarbeitung und können jederzeit von der Raiffeisen KAG ohne weitere Benachrichtigung geändert werden. Jegliche Haftung der Raiffeisen KAG im Zusammenhang mit dieser Unterlage oder der darauf basierenden Verbalpräsentation, insbesondere betreffend Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen bzw. Informationsquellen oder für das Eintreten darin erstellter Prognosen, ist ausgeschlossen. Ebenso stellen allfällige Prognosen bzw. Simulationen einer früheren Wertentwicklung in dieser Unterlage keinen verlässlichen Indikator für künftige Wertentwicklungen dar. Weiters werden Anleger mit einer anderen Heimatwährung als der Fondswährung bzw. Portfoliowährung darauf hingewiesen, dass die Rendite zusätzlich aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann.

Die Inhalte dieser Unterlage stellen weder ein Angebot, eine Kauf- oder Verkaufsempfehlung noch eine Anlageanalyse dar. Sie dienen insbesondere nicht dazu, eine individuelle Anlage- oder sonstige Beratung zu ersetzen. Sollten Sie Interesse an einem konkreten Produkt haben, stehen wir Ihnen gerne neben Ihrem Bankbetreuer zur Verfügung, Ihnen vor einem allfälligen Erwerb den Prospekt bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG zur Information zu übermitteln. Jede konkrete Veranlagung sollte erst nach einem Beratungsgespräch und der Besprechung bzw. Durchsicht des Prospektes bzw. der Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG erfolgen. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass Wertpapiergeschäfte zum Teil hohe Risiken in sich bergen und die steuerliche Behandlung von den persönlichen Verhältnissen abhängt und künftigen Änderungen unterworfen sein kann.

Die Wertentwicklung von Investmentfonds wird von der Raiffeisen KAG bzw. von Immobilien-Investmentfonds von der Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 0 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindern auf die Wertentwicklung auswirken. Die maximale Höhe des Ausgabeaufschlages bzw. eines allfälligen Rücknahmeabschlages kann dem Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) bzw. dem vereinfachten Prospekt (Immobilien-Investmentfonds) entnommen werden. Die Performance von Portfolios wird von der Raiffeisen KAG zeitgewichtet (Time Weighted Return, TWR) oder kapitalgewichtet (Money Weighted Return, MWR) [siehe die genaue Angabe im Präsentationsteil] auf Basis der zuletzt bekannten Börse- und Devisenkurse bzw. Marktpreise bzw. aus Wertpapierinformationssystemen berechnet. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds oder Portfolios zu. Wertentwicklung in Prozent (ohne Spesen) unter Berücksichtigung der Wiederveranlagung der Ausschüttung.

Die veröffentlichten Prospekte bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Basisinformationsblätter der Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen unter www.rcm.at unter der Rubrik „Kurse & Dokumente“ in deutscher Sprache (bei manchen Fonds die Basisinformationsblätter zusätzlich auch in englischer Sprache) bzw. im Fall des Vertriebs von Anteilen im Ausland unter www.rcm-international.com unter der Rubrik „Kurse & Dokumente“ in englischer (gegebenenfalls in deutscher) Sprache bzw. in ihrer Landessprache zur Verfügung. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte steht in deutscher und englischer Sprache unter folgendem Link: <https://www.rcm.at/corporategovernance> zur Verfügung. Beachten Sie, dass die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. die Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteilscheine außerhalb des Fondsdomizillandes Österreich aufheben kann.

Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial aus dieser Unterlage bedarf der vorherigen Zustimmung der Raiffeisen KAG.